

重庆市政府专项债券
城口县农村饮水质量提升项目
财务评估报告

报告书

康华综 B（2026）A157 号



重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年四月



重庆市政府专项债券

城口县农村饮水质量提升项目

财务评估报告

康华综 B (2026) A157 号

城口县水利服务中心：

我们接受委托，对重庆市政府专项债券——城口县农村饮水质量提升项目收益与融资自求平衡进行评估咨询并出具财务评估报告。

我们是参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行评估的。城口县财政局、城口县水利服务中心对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在项目收益对融资本息覆盖倍数相关假设中披露。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

我们认为，本次评估的城口县农村饮水质量提升项目债券资金调增后，预期项目收益能够合理保障偿还发行债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评估情况如下：

一、主要评估方法

1、项目依据及概况

根据城口县发展和改革委员会《关于城口县农村饮水质量提升项目可行性研究报告的批复》（城发改委发〔2025〕151 号），项目总投资 4,410.00 万元。

2、项目运营收益数据来源于《城口县农村饮水质量提升项目可行性研究报告》，主要收入来源为水费收入，按照《可行性研究报告》所预测的项目运营收入、运营付现成本的



100%、90%、80%的情况下，测算各年度可用于偿还发债本息的项目收益。

3、根据重庆市财政局提供的资金平衡方案，测算项目融资本息，融资本金包括已融资、本次及后期拟发行债券利率暂按年利率 2.70%（结合近期已发行政府专项债实际利率情况，充分考虑利率可能增长的不利因素，并以谨慎性原则暂定为 2.70%）测算。

4、在运营收益按照原计算金额的 100%、90%、80%的情况下，分别测算项目收益对融资总额本息覆盖倍数。

二、项目可偿债收益

根据前述方法及原则，测算项目在全额债券存续期内的运营收益情况如下：

金额单位：万元

项目	名称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
城口县农村饮水质量提升项目	运营收入	19,186.37	17,267.73	15,349.10
	经营成本	10,286.53	9,257.87	8,229.22
	相关税费	1,275.16	1,147.65	1,020.13
	运营收益	7,624.68	6,862.21	6,099.74

三、测算融资本息

城口县农村饮水质量提升项目融资资金总共 3,400.00 万元。其中 2025 年已发行政府债券 500.00 万元，利率 2.38%，期限 20 年，第 20 年期期末一次性偿还本金；2026 年拟发行政府债券 2,900.00 万元，利率 2.70%，期限 20 年，第 20 年期期末一次性偿还本金；各年度还本付息情况如下：

金额单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息金额
2025 年		500.00		500.00		
2026 年	500.00	2,900.00		3,400.00	51.05	51.05
2027 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20



年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息金额
2028 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2029 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2030 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2031 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2032 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2033 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2034 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2035 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2036 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2037 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2038 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2039 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2040 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2041 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2042 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2043 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2044 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2045 年	3,400.00		500.00	2,900.00	84.25	584.25
2046 年	2,900.00		2,900.00		39.15	2,939.15
合计		3,400.00	3,400.00		1,798.05	5,198.05

融资本金 3,400.00 万元加上融资利息 1,798.05 万元后，融资本息合计为 5,198.05 万元。

四、测算项目收益覆盖融资本息倍数

以项目运营收益测算项目收益覆盖融资本息倍数为：

金额单位：万元

项目名称	发行 债券总额	融资本息 总额	项目收益对融资本息覆盖倍数		
			计算金额的 100%	计算金额的 90%	计算金额的 80%
城口县农村饮用水质量提升项目	3,400.00	5,198.05	1.47	1.32	1.17



综上所述，经上述测算，在城口县水利服务中心提供的相关资料、对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的项目，在项目运营收益的 100%、90%、80%的比例增长时，项目收益对融资本息（含以前、本期、预计后期发行债券本息）覆盖倍数分别为 1.47、1.32、1.17，能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

五、其他事项说明

（一）提请报告使用者将本报告连同“附件一、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明”一并阅读使用，并充分关注相关测算基础、相关假设、编制方法及各项目测算过程。

（二）由于本次债券存续期间涉及未来 20 年，具有较大不确定性，若测算基础、相关假设发生较大变化，则预测结论可能存在较大偏差。

（三）本次评估依据了项目投资总额、融资总额、未来出让计划、可行性研究报告等资料，各资料提供方应对所提供资料的真实性、合法性及完整性负责。

（四）本次评估是注册会计师运用职业判断以现有资料为基础作出的咨询意见。项目运营收益主要依据了《可行性研究报告》相关数据。

（五）若城口县农村饮水质量提升项目未来实际运行情况与本报告存在一定程度偏差（包括但不限于投资总额变化、收益来源或金额变化等），请委托方重新合理预测并适时出具调整报告。若存在收益不足以偿还融资本息的情况，应及时采取调整融资计划、配置资源等有效措施。

（六）使用限制：报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。



(此页无正文)

附件:

- 1、项目收益对融资本息覆盖倍数测算说明
- 2、重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）营业执照复印件
- 3、重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）执业证书复印件
- 4、注册会计师执业证书复印件

重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国*重庆

中国注册会计师：
(签名并盖章)



中国注册会计师：
(签名并盖章)



二〇二六年四月二十日



附件一：

项目收益对融资本息覆盖倍数

测

算

说

明

重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二六年四月



项目收益对融资本息覆盖倍数 测算说明

一、相关假设

(一) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

(三) 相关法律法规无重大变化。

(四) 重庆市 GDP 增速在现有经济环境下稳中有升。

(五) 项目总投资（自有资金、计划发行债券）等相关资料真实、完整，项目本金及融资的划分按现有金额确认，不考虑日后可能调整的影响。

(六) 项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行，项目运营收入扣除付现成本（不考虑项目投入的折旧等非付现支出）后的项目运营收益作为发行债券对应的专项收入，可用于偿还融资本息。

(七) 融资本息按现有计划发行债券（包括已发行债券额、调整债券额及拟发行额）及利率，已发行债券及调整债券利率按照实际利率、拟发行债券利率按 2.70% 测算，不考虑日后可能改变融资计划产生的影响。

(八) 项目收益对融资本息覆盖倍数为项目收益除以本次融资及计划后期融资本息，当覆盖倍数大于 1，不考虑现金流入实现期间的的影响，设定为项目对应的政府性基金收入及专项收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(九) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

二、融资本息覆盖倍数情况

(一) 项目基本情况

1、项目实施主体

单位名称：城口县水利服务中心；



住所：城口县葛城街道东大街；

公司类型：事业单位；

法定代表人：张姝；

注册资本：20 万(元)；

经营范围：许可项目：为辖区提供水利公益管理服务和技术支持。

2、项目概况

根据城口县发展和改革委员会《城口县发展和改革委员会关于城口县农村饮用水质量提升项目可行性研究报告的批复》（城发改委发〔2025〕151 号），该项目相关情况如下：

建设内容：（1）对城口县 27 座农村集中供水水厂进行标准化提升改造，新建 2 座供水泵站和 4 座蓄水池等附属建筑物。更新和改造输配水管网 110.2km，改造 7804 户智能物联网水表。（2）进行水厂自动化信息接入、智能水表信息接入，利用已建的城口县农村智慧供水应用系统，实现本项目数据资源的接入和展示。

项目建设期：建设工期为 12 个月，即 2025 年 8 月至 2026 年 7 月。

项目总投资：项目总投资 4410 万元，其中直接工程费用 3674 万元，工程建设其他费用 342 万元，预备费 321 万元，建设期利息 73 万元。

（二）项目运营收益

根据《可行性研究报告》，本项目运营收益来源于水费收入，该项目收益能够覆盖债券本息。

1、运营收入

（1）水费收入

本项目建成后，年供水量为 $10440 \times 365 = 381.06$ 万立方米，根据城口县城区供水价格和实施居民用水阶梯水价的通知结合本项目建设地点主要为农村供水区域，经综合考虑及结合项目的实际情况，按 2.65 元/吨综合水价计算。

综上，债券存续期内，项目运营收入合计为 19,186.37 万元。具体情况如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年 -2033 年	2034 年 -2044 年	2045 年
一	水费收入	19,186.37	1,009.81	6,058.85	11,107.90	1,009.81



序号	项目	合计	2027 年	2028 年 -2033 年	2034 年 -2044 年	2045 年
	运营收入合计	19,186.37	1,009.81	6,058.85	11,107.90	1,009.81

2、运营成本

项目运营期间运营成本主要为外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用。

(1) 外购燃料及动力费

参考有关工程实际年运行费开支情况，本工程的动力费按设备购置费的 2% 计算。

(2) 职工工资及福利费

提升工程实施后，考虑配置管理人员 28 人，按平均每人每月 7000 元，福利费用按工资 20% 计算，每 6 年考虑 8% 的增长率。

(3) 水资源费

水资源费参考《重庆市物价局重庆市财政局重庆市水利局关于调整城市居民用水水资源费收费标准的通知》(渝价(2006)365 号)收费，按 0.10 元/m 计取。

(4) 运营维护费

按营业收入的 5% 估算。

(5) 大修费用

按设备购置费的 0.75% 计算，每 10 年考虑一次大修，计算大修费按照当年维修费用 10 倍估算。

(6) 管理费

参照类似工程管理费的取用情况，本工程的管理费按营业收入的 1% 估算。

综上，债券存续期内，项目运营成本合计为 10,286.53 万元。具体情况如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年 -2033 年	2034 年 -2044 年	2045 年
一	外购燃料及动力费	1,631.96	88.21	529.28	970.35	44.11
二	工资及福利费用	5,853.12	282.24	1,716.02	3,499.32	355.54
三	水资源费	724.01	38.11	228.64	419.17	38.11
四	运营维护费	959.32	50.49	302.94	555.39	50.49
五	修理费	926.25	33.08	198.48	661.61	33.08
六	管理费用	191.86	10.10	60.59	111.08	10.10



序号	项目	合计	2027 年	2028 年 -2033 年	2034 年 -2044 年	2045 年
	运营成本合计	10,286.53	502.23	3,035.95	6,216.92	531.42

3、相关税费

(1) 增值税

水费收入增值税按 9% 测算。建设期支出进项税建设工程费用按 9% 计，项目运营过程中外购原材料、外购燃料及动力费及维修费用按 13% 计。

(2) 城市维护建设税

根据《中华人民共和国城市维护建设税法》及其《实施细则》，本项目收入的城市维护建设税为增值税税额的 5%。

(3) 教育费附加税

根据《关于教育费附加征收问题的紧急通知》，本项目的教育费附加为增值税税额的 3%。

(4) 地方教育附加税

根据《重庆市地方教育附加征收使用管理办法》的规定，本项目的地方教育附加费为增值税税额的 2%。

(5) 所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（中华人民共和国国务院令 512 号）和财税〔2011〕58 号文件规定，企业所得税税率为 25%。

综上所述，在债券存续期内该项目的相关税费为 1,275.16 万元。

金额单位：万元

序号	项目	合计	2027 年	2028 年 -2033 年	2034 年 -2044 年	2045 年
1	增值税	815.34		81.12	665.52	68.69
2	城市建设维护税	40.77		4.06	33.28	3.43
3	教育附加税	24.46		2.43	19.97	2.06
4	地方教育附加税	16.31		1.62	13.31	1.37
5	企业所得税	378.29	9.90	263.57	94.73	10.09
	合计	1,275.16	9.90	352.81	826.80	85.65

4、项目运营收益

依据《可行性研究报告》计算基础（如：收入类别、数量等），对《可行性研究报告》



中单价、税率等进行修正后，经重新测算，未发现项目运营收益存在明显不合理之处，也未发现预测结果存在明显偏差。

按运营收益（运营收入－运营付现成本－相关税费）的 100%、90%、80%的情况下，测算出该类项目在各年度的运营收益。

金额单位：万元

项目	名称	运营收益		
		按计算金额的 100%	按计算金额的 90%	按计算金额的 80%
城口县农村饮水质量提升项目	运营收入	19,186.37	17,267.73	15,349.10
	经营成本	10,286.53	9,257.87	8,229.22
	相关税费	1,275.16	1,147.65	1,020.13
	运营收益	7,624.68	6,862.21	6,099.74

（三）项目融资本息情况

根据提供的资料显示，该项目资金来源合计 4,410.00 万元，发行政府专项债券 3,400.00 万元，其他资金来源 1,010.00 万元。详见下表：

金额单位：万元

项目	项目本金投入		
	合计	其他资金	项目融资本金
城口县农村饮水质量提升项目	4,410.00	1,010.00	3,400.00

城口县农村饮水质量提升项目融资资金总共 3,400.00 万元。其中 2025 年已发行政府债券 500.00 万元，利率 2.38%，期限 20 年，第 20 年期期末一次性偿还本金；2026 年拟发行政府债券 2,900.00 万元，利率 2.70%，期限 20 年，第 20 年期期末一次性偿还本金；各年度还本付息情况如下：

金额单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息金额
2025 年		500.00		500.00		
2026 年	500.00	2,900.00		3,400.00	51.05	51.05
2027 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2028 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2029 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20



年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息金额
2030 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2031 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2032 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2033 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2034 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2035 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2036 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2037 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2038 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2039 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2040 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2041 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2042 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2043 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2044 年	3,400.00			3,400.00	90.20	90.20
2045 年	3,400.00		500.00	2,900.00	84.25	584.25
2046 年	2,900.00		2,900.00		39.15	2,939.15
合计		3,400.00	3,400.00		1,798.05	5,198.05

融资本金 3,400.00 万元加上融资利息 1,798.05 万元后，融资本息合计为 5,198.05 万元。

(四) 项目收益对融资本息覆盖倍数测算

以项目运营收益测算项目收益覆盖融资本息倍数为：

金额单位：万元

项目名称	发行 债券总额	融资本息 总额	项目收益对融资本息覆盖倍数		
			计算金额的 100%	计算金额的 90%	计算金额的 80%
城口县农村饮水质量提升项目	3,400.00	5,198.05	1.47	1.32	1.17



统一社会信用代码

91500103MA614NHH0G

营业执照

(副本)

扫描二维码，
了解更多登
记、备案、许
可、监管、承
诺信息。



名称 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)

出资额 肆仟叁佰陆拾肆万元整

类型 特殊普通合伙企业

成立日期 2020年09月09日

执行事务合伙人 罗韬、冯剑、蒙高原

主要经营场所 重庆市渝中区中山三路168号22层1.2.3区

经营范围

许可项目：从事会计师事务所业务，代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务；破产清算服务；企业管理咨询；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

副本号：3-1

登记机关



国家企业信用信息公示系统网址：

<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制



会 计 师 事 务 所

执 业 证 书

名 称：重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

首 席 合 伙 人：蒙高原

主 任 会 计 师：

经 营 场 所：重庆市渝中区中山三路168号第22层

组 织 形 式：特殊普通合伙

执 业 证 书 编 号：50030002

批 准 执 业 文 号：渝财注〔1999〕88号

批 准 执 业 日 期：1999-7-14

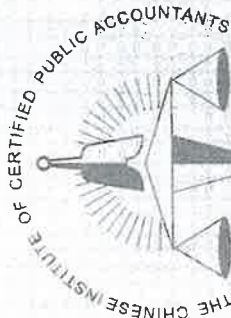
证书序号：0011770

说 明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



中国注册会计师协会

姓名 季君洋
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1994-02-27
Date of birth
工作单位 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 500103199402270921
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



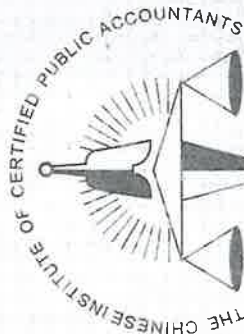
季君洋的年检二维码
(注册编号: 500300020096)

证书编号:
No. of Certificate

500300020096

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2023 年 12 月 15 日
Date of Issuance /y /m /d



中国注册会计师协会

姓名 瞿重磊
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1973-05-07
Date of birth
工作单位 重庆康华会计师事务所(特殊普通合伙)
Working unit
身份证号码 510211197305091217
Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 500300020051
No. of Certificate

批准注册协会: 重庆市注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 10 月 08 日
Date of Issuance /y /m /d



瞿重磊的年检二维码
(注册编号: 500300020051)

日
/d



重庆康华会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：重庆市渝北区财富大道一号重庆财富
金融中心FFC39层

邮编：401121

电话：023-63870921

传真：023-63870920

网址：<http://www.kh-cpas.com.cn>

电子邮件：kh@kh-cpas.com.cn

ADD:FFC39F, Chongqing Fortune Financial Center
NO.1 Caifu A.V. Yubei District Chongqing
P.C. 401121

TEL:023-63870921

FAX:023-63870920

Web Site:<http://www.kh-cpas.com.cn>

E-Mail: kh@kh-cpas.com.cn